

**INFORME TRIMESTRAL
DE LA GERENCIA GENERAL AL DIRECTORIO,
SOBRE LA MARCHA ECONÓMICA DEL BANCO
(ABRIL – JUNIO DE 2023)**

Presentado, revisado y aprobado
en la sesión del Directorio de fecha
20 de julio de 2023

**INFORME TRIMESTRAL DE LA GERENCIA GENERAL AL DIRECTORIO
SOBRE LA MARCHA ECONÓMICA DEL BANCO CORRESPONDIENTE
AL TRIMESTRE ABRIL – JUNIO, 2023
(Art. 94 de la Ley N° 26702)**

INDICE

1.- Entorno Macroeconómico / Principales Indicadores Macroeconómicos.....	3
1.1.- Actividad Económica	3
1.2.- Inflación.....	3
1.3.- Cuentas externas y tipo de cambio	3
1.4.- Política monetaria	3
2.- Descripción del Sistema Financiero	4
2.1.- Total Colocaciones	4
2.2.- Total Depósitos	4
2.3.- Cartera Atrasada	4
2.4.- Cartera Refinanciada.....	5
2.5.- ROE.....	5
3.- Resultados	6
3.1.- Antecedentes	6
3.2.- Gestión de Créditos.....	6
3.3.- Calidad de Créditos	7
3.4.- Gestión de Pasivos	7
3.5.- Estado de Resultados.	8
3.6.- Estados Financieros Trimestrales.....	8
4.- Solvencia.....	9
5.- Liquidez	11

1.- Entorno Macroeconómico / Principales Indicadores Macroeconómicos

1.1.- Actividad Económica

La actividad económica para el 2T23 sugiere un crecimiento casi nulo donde la producción de pesca cayó 71% a/a y producción agrícola se contrajo en 8% a/a en mayo. Despacho de cemento cayó en doble dígito 17% y 13% a/a en abril y mayo, respectivamente.

1.2.- Inflación

La inflación interanual se redujo de 8.40% en marzo a 6.46% en junio, la tasa más baja en los últimos 16 meses con lo que continúa una tendencia decreciente desde inicios de año, según información del BCRP.

1.3.- Cuentas externas y tipo de cambio

A junio del 2023 el TC contable cierra a niveles de 3.628 USD/PEN. En lo que va del año la moneda local (sol) se ha apreciado 4.88%.

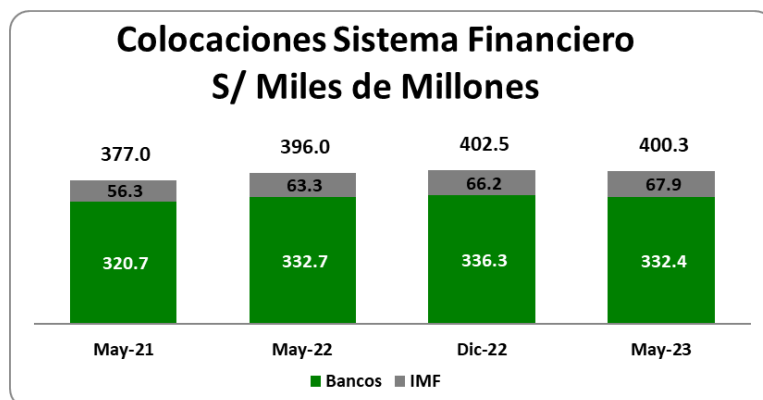
1.4.- Política monetaria

El BCRP acordó mantener su tasa de referencia en 7.75%, lo cual espera que esta tasa de referencia esté condicionada a la nueva información sobre la inflación y sus determinantes, incluyendo las expectativas de inflación y la actividad económica.

2.- Descripción del Sistema Financiero

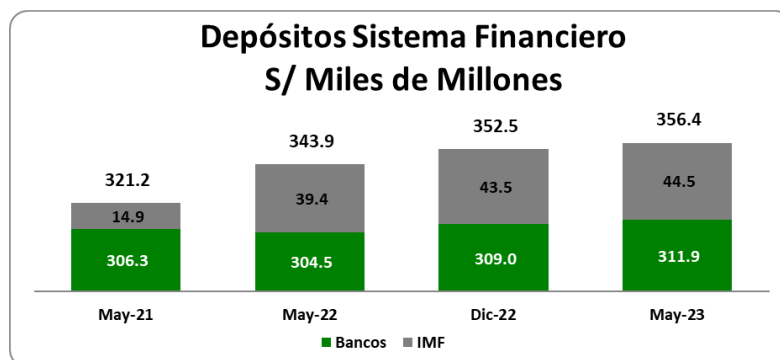
2.1.- Total Colocaciones

A mayo 2023, las colocaciones del sistema financiero fueron de S/ 400.3MM registrándose un crecimiento de 1.1% con respecto a mayo 2022 (S/ 396.0MM), explicado por el crecimiento de las IMFs en 7.3% y una disminución de bancos en -0.1%. Los bancos cuentan con una participación de 83.0% en colocaciones en el sistema financiero seguido por las instituciones microfinancieras que cuentan con el 17.0%.



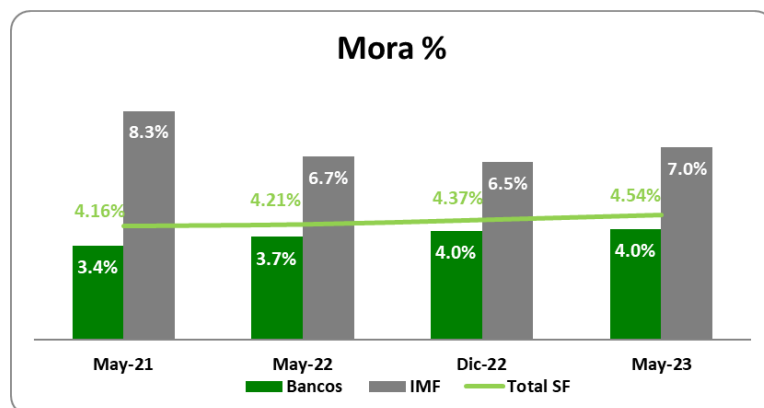
2.2.- Total Depósitos

A mayo 2023, los depósitos del sistema financiero fueron de S/ 356.4MM registrándose un incremento de 3.6% con respecto a mayo 2022 (S/ 343.9MM), explicado principalmente por el incremento de las instituciones microfinancieras en 13.0%, mientras que los bancos no tuvieron una variación significativa. Sin embargo, los bancos cuentan con una participación de 87.5% en depósitos en el sistema financiero seguido por las instituciones microfinancieras que cuentan con el 12.5%.



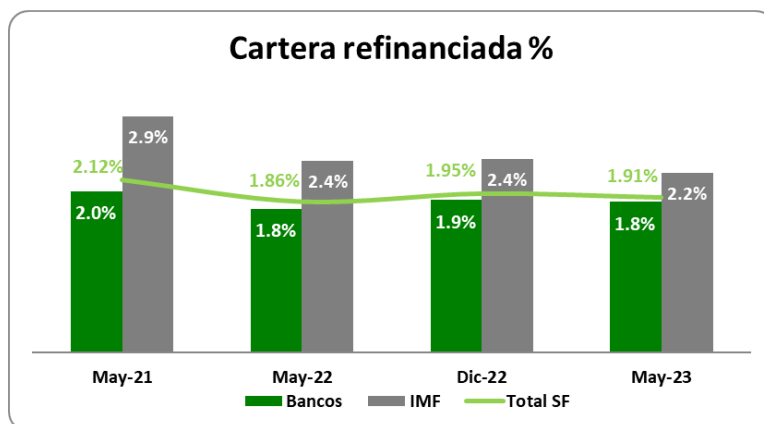
2.3.- Cartera Atrasada

A mayo 2023, el promedio de la cartera atrasada del sistema financiero alcanzó niveles de 4.54%, incrementándose en 33 puntos básicos comparado con el 4.21% del mismo mes del año anterior. Los bancos registraron una mora de 4.04%, 29 puntos básicos por encima de lo registrado en el mismo periodo del año anterior; sin embargo, las instituciones microfinancieras aumentaron en 33 puntos básicos en el mismo periodo alcanzando niveles de 6.67% a mayo 2023.



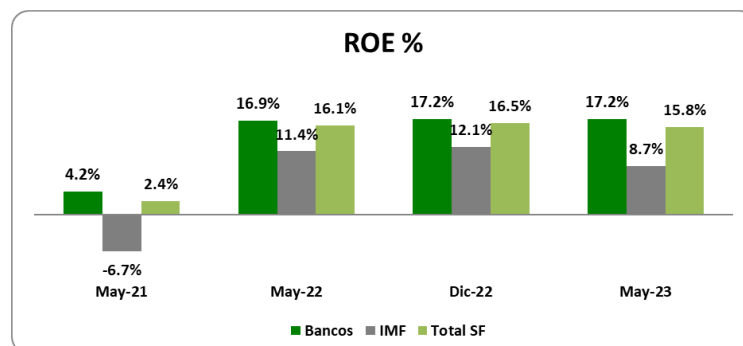
2.4.- Cartera Refinanciada

Los niveles de cartera refinanciada en el sistema financiero son mayores a lo registrado en el 2022, situándose en niveles de 1.91% a mayo 2023, 5 puntos básicos por encima al mismo periodo del año anterior. Así mismo, los bancos aumentaron de 1.76% en mayo 2022 a 1.85% a mayo 2023, mientras que las IMF decrecen sus niveles en -15 puntos básicos respecto al mismo periodo del año anterior.



2.5.- ROE

A mayo 2023 el ROE del sistema financiero alcanzó 15.8% mostrando una reducción de -0.3% año a año; así mismo, en las instituciones microfinancieras cayeron alcanzando 8.7% mientras que los bancos aumentaron llegaron a niveles de 17.2%.



3.- Resultados

3.1.- Antecedentes

A partir del 02 de marzo de 2015, entró en vigencia la escisión por absorción entre Financiera Edyficar y Mibanco. Luego de la integración de ambas empresas el grupo económico al que pertenece quedó conformado por el Banco de Crédito BCP, Prima AFP, Pacifico Seguros, Credicorp Capital, Atlantic Security Bank, y Mibanco, todas las cuales son empresas peruanas exitosas y reconocidas como líderes y referentes en nuestro país. A continuación, se detalla la estructura accionaria del banco a diciembre 2021:

Accionista	Sede	Part.
BCP	Perú	94.93%
Grupo Crédito S.A.	Perú	4.99%
Otros		0.08%
TOTAL		100.00%

Mibanco es una institución que cuenta con grado de inversión y cuya situación financiera es sólida tanto en términos de liquidez y respaldo patrimonial. Adicionalmente, Mibanco cuenta con el respaldo financiero de su principal accionista (BCP) que se ubica como la primera institución financiera del país, con activos a febrero 2023 por alrededor de S/ 181,112MM y un patrimonio neto de S/ 21,680MM (BCP – rating internacional BBB otorgado por Standard & Poor's y nacional A+ otorgado por Apoyo & Asociados y Moody's Local).

- Mibanco - Calificación internacional: la empresa Standard & Poor's reafirmó en diciembre 2022 la calificación BBB (Grado de Inversión) y considera a Mibanco como subsidiaria clave para Credicorp.
- Mibanco - Calificaciones locales: la empresa Apoyo & Asociados y la empresa Moody's Local nos reafirman en marzo 2023 con la categoría A y perspectiva Estable.

Asimismo, Mibanco se consolida como la entidad financiera líder en el otorgamiento de créditos al segmento micro y pequeña empresa a nivel nacional, con una participación de 21.5% en el sistema financiero y con una participación de 23.6% en su giro de negocio de 0–150M, con información a mayo 2023.

3.2.- Gestión de Créditos

En el segundo trimestre del 2023, las colocaciones brutas aumentaron en S/ 195.9MM (+1.4%), producto principalmente del aumento de la cartera pequeña empresa en (S/ 206.0MM) mientras microempresa decrece en (S/ 15.8MM).

En relación con la participación por monedas de la cartera de colocaciones, se mantiene la proporción de la cartera en soles respecto al trimestre anterior alcanzando 99.9% a junio 2023. Esto último en línea con la desdolarización de la economía promovida por el BCRP para reducir nuestra exposición a las fluctuaciones de la moneda norteamericana.

Al cierre de junio 2023 Mibanco atiende a 966.4M clientes de crédito directo y cuenta con 292 agencias versus los 952.4M clientes y 289 agencias de marzo 2022.

3.3.- Calidad de Créditos

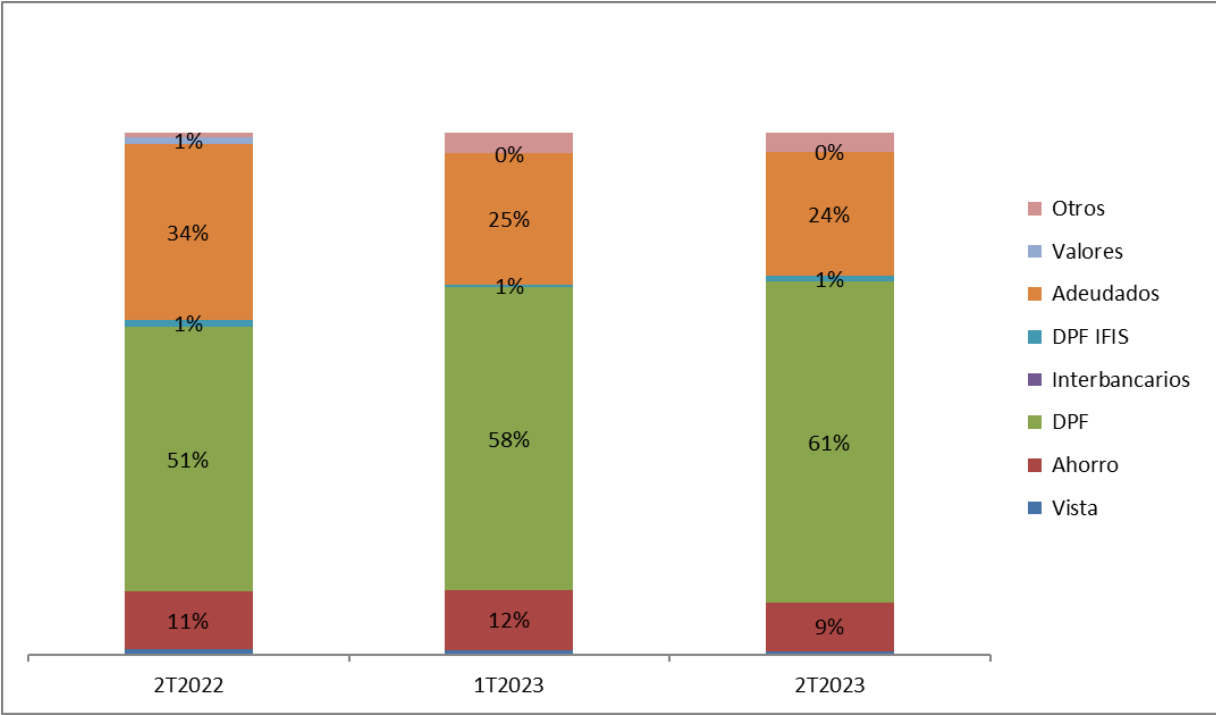
Respecto al primer trimestre del 2023, el ratio de mora contable aumentó en 129 puntos básicos situándose en 6.31%, explicado principalmente por mayor cartera deteriorada, el ratio de cartera en riesgo aumento en 133 puntos básicos situándose en 12.30% explicado también por mayor cartera deteriorada y mayores castigos 12 meses. Con respecto al ratio de cobertura, el indicador sobre cartera atrasada disminuyó a niveles de 128.97% y sobre cartera de alto riesgo aumento a 117.04%.

RATIOS	Trimestre			Var.	Var.
	2T2022	1T2023	2T2023	2T2023/1T202	2T2023/2T2022
Mora contable %	6.85%	5.03%	6.31%	1.29%	-0.54%
Mora contable + refinanciada %	7.39%	5.78%	6.96%	1.17%	-0.43%
Cartera en riesgo %	13.22%	10.97%	12.30%	1.33%	-0.92%
Cobertura cartera atrasada %	124.99%	153.22%	128.97%	-24.25%	3.98%
Cobertura cartera alto riesgo %	115.90%	133.13%	117.04%	-16.08%	1.15%

3.4.- Gestión de Pasivos

Respecto al primer trimestre del 2023, el incremento de depósitos a plazo retail fue compensado por la disminución en ahorros y las cuentas de adeudos de tesorería, logrando una mejor estructura de balance con un costo de fondos más eficiente en una coyuntura de tasas altas.

A continuación, mostramos el cuadro de la evolución y composición de nuestras fuentes de fondeo:



Finalmente, la composición del fondeo en moneda nacional disminuyó a niveles de 92.2% respecto al trimestre anterior, manteniendo un nivel altamente solarizado en línea con la desdolarización de nuestra cartera de colocaciones.

3.5.- Estado de Resultados.

Respecto al primer trimestre del 2023, el margen financiero bruto aumentó en S/ 52.8MM (10.2%) principalmente por una mayor proporción de nuestra cartera rentable dado los mayores repagos de programas de gobierno y mayores desembolsos acompañados de una mejor gestión de precios y desembolsos en tickets de rangos menores.

Así también, el costo de provisión aumentó en S/ 51.4MM (32.4%) principalmente por mayor deterioro de la cartera en créditos aliviados especialmente en las zonas afectadas por conflicto social y climáticos.

Los ingresos por servicios financieros aumentaron en S/ 2.1MM (8.6%) principalmente por mayores ingresos por seguros producto de mayores desembolsos y reprogramaciones de mayores plazos.

Los resultados por operaciones financieras disminuyeron en S/ 2.1MM al registrarse menores resultados en ganancia o pérdida por posición y menores resultados de operaciones de tipo de cambio y trading que fue compensado parcialmente por mejores resultados en derivados.

Los gastos operativos permanecieron constantes trimestre a trimestre producto por menores gastos remuneraciones que fue compensado por mayores gastos administrativos en proyectos estratégicos, marketing y sistemas.

Los otros ingresos/gastos disminuyeron en S/ 5.7MM (-55.7%) por reversiones de provisiones de gastos del año anterior en el primer trimestre.

Los gastos por impuestos aumentaron en S/ 15.2MM (89.6%) por mayor utilidad neta.

3.6.- Estados Financieros Trimestrales

3.6.1.- Estado de Ganancias y Pérdidas

Mibanco: Estado de Ganancias y Pérdidas
(En NS Local Millones)

ESTADO DE GANACIAS Y PERD. en S/.MM	Trimestre			Var. 2T2023/1T2023		Var. 2T2023/2T2022	
	2T2022	1T2023	2T2023	S/.	%	S/.	%
Ingresos Financieros	687.1	718.7	790.7	72.0	10.0%	103.7	15.1%
Gastos Financieros	-127.0	-198.5	-217.7	-19.2	9.7%	-90.7	71.4%
Margen Financiero Bruto	560.1	520.2	573.1	52.8	10.2%	13.0	2.3%
Costo de Provisión	-90.0	-158.7	-210.2	-51.4	32.4%	-120.2	133.5%
Margen Financiero Neto	470.1	361.5	362.9	1.4	0.4%	-107.2	-22.8%
Ing. Por Serv. Fin. Netos	21.9	24.8	26.9	2.1	8.6%	5.0	22.7%
Margen Fin. Neto de Ing. x Serv.	492.0	386.3	389.8	3.5	0.9%	-102.2	-20.8%
Resultados por Op. Fin.	5.1	3.7	1.7	-2.1	-55.4%	-3.4	-67.4%
Margen Operativo	497.1	390.0	391.5	1.4	0.4%	-105.7	-21.3%
Gastos Operativos	-292.9	-303.5	-303.5	0.0	0.0%	-10.6	3.6%
Margen Operativo Neto	204.3	86.5	88.0	1.5	1.7%	-116.3	-56.9%
Otras Provisiones	-0.2	0.6	0.0	-0.6	-98.7%	0.2	-104.2%
Otros Ingresos / Gastos	-16.8	-10.3	-16.0	-5.7	55.7%	0.8	-4.8%
Result. Antes de Imptos.	187.3	76.9	72.0	-4.9	-6.3%	-115.3	-61.6%
Impuesto a la renta	-37.3	-17.0	-1.8	15.2	-89.6%	35.6	-95.3%
Resultado Neto	150.0	59.9	70.3	10.4	17.3%	-79.7	-53.2%

3.6.2.- Balance General

Mibanco: Balance General
(En NS Local Millones)
FORMA "A"

ACTIVO en S/.MM	Trimestre			Var. 2T2023/1T2023		Var. 2T2023/2T2022	
	2T2022	1T2023	2T2023	S/.	%	S/.	%
Disponible	1,242.0	1,583.5	1,560.5	-23.1	-1.5%	318.5	25.6%
Interbancarios	0.0	150.0	45.0	-105.0	-70.0%	45.0	100.0%
Inver. Disp. para Vta.	1,590.6	1,405.4	1,568.6	163.2	11.6%	-22.0	-1.4%
Colocaciones Netas	12,765.0	12,906.6	13,032.8	126.2	1.0%	267.8	2.1%
Colocaciones Brutas	14,325.0	13,890.6	14,086.5	195.9	1.4%	-238.5	-1.7%
Cartera de Creditos Vigentes	13,266.5	13,087.1	13,106.5	19.4	0.1%	-160.0	-1.2%
Cartera de Creditos Refinanc.	77.0	105.4	90.6	-14.8	-14.0%	13.6	17.7%
Vencidos y Cobranza Judicial	981.4	698.1	889.3	191.2	27.4%	-92.1	-9.4%
Rend.Dev. + Ing. Dif.	-333.3	85.6	93.3	7.7	9.0%	426.6	-128.0%
Menos : Provisión	-1,226.7	-1,069.6	-1,147.0	-77.3	7.2%	79.7	-6.5%
Activo Fijo Propio (Neto)	117.7	112.4	112.2	-0.2	-0.2%	-5.4	-4.6%
Otros Activos	625.0	545.1	555.8	10.7	2.0%	-69.2	-11.1%
TOTAL ACTIVO	16,340.2	16,703.0	16,874.8	171.8	1.0%	534.6	3.3%

PASIVO + PATRIMONIO en S/.MM	Trimestre			Var. 2T2023/1T2023		Var. 2T2023/2T2022	
	2T2022	1T2023	2T2023	S/.	%	S/.	%
Obligaciones con el Publico	8,676.5	9,411.1	9,695.6	284.5	3.0%	1,019.1	11.7%
Obligaciones Vista	63.0	150.2	121.9	-28.2	-18.8%	58.9	93.6%
Ahorros	1,623.1	1,458.5	1,240.7	-217.8	-14.9%	-382.4	-23.6%
Obligaciones Plazo y CBME	6,900.5	7,608.2	8,106.5	498.2	6.5%	1,206.0	17.5%
Gastos por pagar + Otras Oblig	90.0	194.2	226.6	32.4	16.7%	136.6	151.8%
Fondos Interbancarios	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0%	0.0	100.0%
Depósitos Sistema Financ.	125.6	186.5	171.1	-15.3	-8.2%	45.5	36.2%
Adeudados	2,951.9	2,759.4	2,696.2	-63.2	-2%	-255.7	-8.7%
Valores en Circulación	256.7	576.9	652.2	75.3	13.0%	395.5	154.1%
Otros Pasivos	2,324.4	1,078.8	904.5	-174.4	-16.2%	-1,419.9	-61.1%
TOTAL PASIVO	14,335.2	14,012.7	14,119.6	106.9	0.8%	-215.6	-1.5%
PATRIMONIO	2,005.0	2,690.3	2,755.3	64.9	2.4%	750.3	37.4%

4.- Solvencia

A partir del 2023, la metodología de ratios regulatorios cambió con respecto al trimestre anterior, debido a ello Mibanco Perú registró un importante incremento trimestral del ratio BIS. Con la nueva metodología, los nuevos ratios regulatorios son CET1 SBS, Patrimonio Efectivo T1 y BIS, los cuales se situaron en niveles de 16.49%, 16.49% y 18.78%, respectivamente, de tal manera que evidencia una adecuada holgura sobre el mínimo requerido por la SBS.

Finalmente, el ratio common equity tier 1 (CET1), considerado el ratio más riguroso para medir niveles de capitalización, registró un aumento de 9 bps TaT y un incremento de 135 pbs AaA, llegando a 16.34% al 2T23.

El aumento TaT se explica principalmente por las utilidades del último trimestre que crecen más rápido proporcionalmente a los APRs que crecen debido a un mayor volumen de colocaciones.

Capital regulatorio (S/ miles)	2T22	1T23¹	2T23	Var% TaT	Var% AaA
Capital	1,840,606	1,840,606	1,840,606	0.0%	0.0%
Reservas	264,221	308,056	308,056	0.0%	16.6%
Utilidades Acum. Con Acuerdo de Capit.	-	n.a.	n.a.	n.a	n.a
Goodwill	-139,180	-139,180	-139,180	0.0%	0.0%
Intangibles	n.a.	-135,202	-138,239	2.2%	n.a
Resultados acumulados y del ejercicio	n.a.	556,972	611,151	9.7%	n.a
Ganancias (pérdidas) no realizadas	n.a.	-15,467	-4,727	-69.4%	n.a
Inversiones en subsidiarias	n.a.	-281	-275	-2.0%	n.a
Provisiones ²	174,066	168,965	170,901	1.1%	-1.8%
Deuda Subordinada	179,000	179,000	173,000	-3.4%	-3.4%
Deducciones	-118	n.a.	n.a.	n.a	n.a
Total	2,318,594	2,763,469	2,821,292	2.1%	21.7%
Tier 1³	1,962,906	n.a.	n.a.	n.a	n.a
Tier 2⁴ + Tier 3⁵	355,687	n.a.	n.a.	n.a	n.a
CET 1 SBS		2,415,504	2,477,391	2.6%	n.a
Patrimonio Efectivo T1 SBS		2,415,504	2,477,391	2.6%	n.a

Activos ponderados por Riesgo (S/ miles)	2T22	1T23	2T23	Var% TaT	Var% AaA
Activos ponderados por riesgo crediticio ⁶	12,388,351	13,160,337	13,372,354	1.6%	7.9%
Activos ponderados por riesgo de mercado ⁷	105,570	141,441	181,227	28.1%	71.7%
Activos ponderados por riesgo operacional	1,927,452	1,427,428	1,470,726	3.0%	-23.7%
Total	14,421,374	14,729,206	15,024,307	2.0%	4.2%

Requerimiento de patrimonio (S/ miles)	2T22	1T23	2T23	Var% TaT	Var% AaA
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	1,238,835	1,316,034	1,337,235	1.6%	7.9%
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	10,557	14,144	18,123	28.1%	71.7%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	192,745	142,743	147,073	3.0%	-23.7%
Requerimientos adicionales de capital	135,978	398,603	405,891	1.8%	198.5%
Total	1,578,115	1,871,523	1,908,322	2.0%	20.9%

¹ Cambios metodológicos en ratios de capital

² Hasta el 1.25% de los Activos ponderados por riesgo totales.

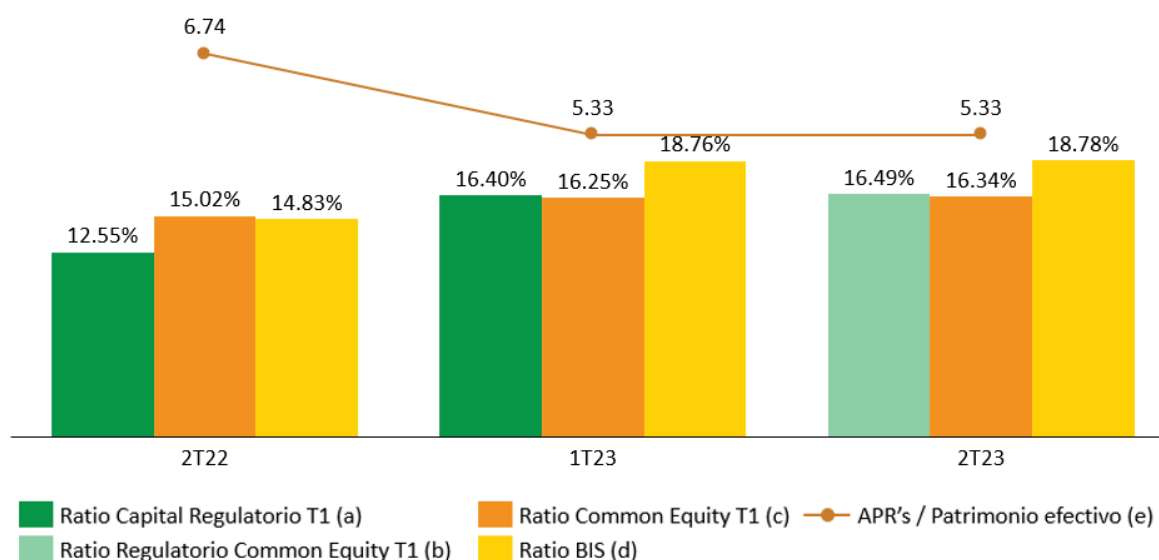
³ Tier 1 = Capital + Reservas + Utilidades acumuladas con acuerdo de capitalización + Ganancia No realizada en Subsidiarias - Goodwill - (0.5 x Inversiones en subsidiarias) + deuda subordinada perpetua (el monto máximo que puede ser incluido es 17.65% de Capital + Reservas + Util. Acum. con acuerdo de capitalización + Ganancia No realizada - Goodwill).

⁴ Tier 2 = Deuda Subordinada + Provisiones - (0.5 x Inversiones en subsidiarias).

⁵ Tier 3 = Bonos subordinados destinados a cubrir únicamente riesgo de mercado. Tier 3 desde 1T10.

⁶ Cambio de metodología para 1T23, ya no se incluye APR por intangibles

⁷ Incluye requerimientos de capital para cubrir riesgo de precios y tasas de interés.



(a) Tier 1 / Activos ponderados por riesgo totales.

(b) Regulatorio Common Equity Tier 1 = Capital + Reservas - 100% deducciones (inversiones en subsidiarias, goodwill, activos intangibles y activos tributarios diferidos basados en rendimientos futuros) + Utilidades Retenidas + Ganancias no realizadas.

(c) Tier 1 Common Equity = Capital + Reservas - 100% deducciones (inversiones en subsidiarias, goodwill, activos intangibles y activos tributarios diferidos basados en rendimientos futuros) + Utilidades Retenidas + Ganancias no realizadas.

(d) Capital Regulatorio / Activos ponderados por riesgo totales (mínimo legal= 10% desde julio 2011).

(e) Desde Julio 2012, Activos ponderados por riesgo = activo ponderado por riesgo crediticio * 1.00 + Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio * 10 + Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional * 10 * 1.00 (desde Julio 2014)

5.- Liquidez

Gestionamos nuestros activos y pasivos para garantizar que tengamos suficiente liquidez para cumplir con nuestras obligaciones financieras presentes y futuras y para aprovechar las oportunidades comerciales a medida que surjan.

Los ratios de liquidez (proporción de activos líquidos como un porcentaje de los pasivos a corto plazo), según definido por la SBS, debe superar el 8% para las transacciones basadas en Soles, y el 20% para las transacciones basadas en moneda extranjera. Los ratios de liquidez durante el mes de junio de 2023 fueron 21.57% y 117.69% para Soles y Dólares, respectivamente, y durante el mes de marzo de 2023 fueron de 21.30% y 212.46% para Soles y Dólares, respectivamente, demostrando nuestro adecuado nivel de liquidez. No hemos incumplido ninguna de nuestras deudas ni hemos sido forzados a reprogramar ninguna de nuestras obligaciones.